

学校编码: 10384

分类号__密级__

学号: 27720111152692

UDC__

廈門大學

硕士学位论文

2008 国际金融危机对中国农民工家庭汇款 行为的影响-基于田野调查的实证研究

The Impact of 2008 Global Financial Crisis on Remitting
Behavior of Rural-Urban Migrants in China
-An Empirical Study Based on Field Surveys

指导教师姓名: 孟磊 助理教授

方颖 副教授

专业名称: 金融学

论文提交日期: 2014 年 4 月

论文答辩时间: 2014 年 5 月

学位授予日期:

答辩委员会主席: __

评阅人: __

2014 年 5 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ） 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月

摘要

尽管不少文献研究过 2008 年国际金融危机对中国农民工就业的影响，但是几乎没有学者关注金融危机对他们家庭汇款行为的影响。本文使用 2006-2010 年湖北省枝江市农村劳动者迁徙调查数据，研究 2008 年国际金融危机对中国农民工家庭汇款行为的影响。本文研究有望补充金融危机对中国农民工家庭汇款行为影响相关研究的空白。本文以汇款经济学（Economics of Remittances）中微观领域的汇款决定论为理论基础建立了实证模型。以沿海地区工作的农民工为实验组、内陆地区工作的农民工为参照组，用双重倍差（Difference-in-Difference, DID）分析发现，金融危机对沿海地区工作的劳动力的汇款增幅产生了额外的负面影响。

鉴于农民工就业的地域流动性可能会对估计 DID 系数产生影响，本文进一步在剔除了金融危机前后改变工作地点的农民工后估计金融危机对农民工汇款的影响。估计的结果与不剔除这些农民工个体的估计结果一致。作为本文结论的稳健性检验，本文假设金融危机发生在 2006 与 2007 之间进行 Placebo 检验，结果显示此时人为设定的金融危机不再对农民工汇款造成影响。

关键词：农民工汇款；2008 国际金融危机；双重倍差法。

Abstract

Though the employment effect on rural-urban migrant workers of 2008 financial crises has been frequently discussed in literature, little research has been done on its effect on the migrants' remittances. I use data from field surveys on the rural households in Zhijiang, Hubei province, from 2006 to 2010 to examine the impact of global financial crisis on the remittances of rural-urban migrants in China. This research is expected to fill the empty in research on how the 2008 financial crisis has affected the migrants' behavior to remit. The empirical models in this paper are firmly based on the theories on determinants of migrants in microeconomics of remittances. A DID methodology is used to examine the financial crisis's impact on the remittances of treatment group relative to the control group. Those who work in coastal areas are treated as treatment group and those who work in inland areas as control group. I find that those who work in coastal areas have experienced an extra drop of the growth of their remittances.

To deal with possible bias caused by labor mobility, I estimate the DID model with observations who have not changed their locations and negative impact of financial crisis on remittances is also found. I further use a placebo test to provide robustness check of my findings.

Keywords: Remittances of Rural-Urban Migrants in China; 2008 Global Financial Crisis; DID methodology.

目录

第一章 引言	1
1.1 研究背景	1
1.2 本文创新与局限	2
1.3 结构安排	3
第二章 背景回顾：金融危机与宏观政策	4
2.1 金融危机期间的宏观经济表现	4
2.2 四万亿投资计划	6
第三章 文献综述	9
3.1 金融危机对农民工就业的影响	9
3.2 金融危机对农民工就业的影响周期	11
3.3 金融危机对农民工收入的影响	12
3.3 金融危机对其他国家劳动力市场的影响	12
第四章 汇款经济学(Economics of Migrants' Remittances).....	14
4.1 汇款经济学微宏观理论	14
4.2 金融危机影响农民工汇款的可能渠道	16
第五章 数据	18
5.1 数据介绍	18
5.1 描述性统计：控制组和实验组相似性对比	19
第六章 模型设定与参数估计	21
6.1 模型设定	21
6.2 实验组和控制组面临的三个问题	26
6.3 参数估计与解读	32
6.4 稳健性检验	34

第七章 结论	45
--------------	----

参考文献	47
------------	----

致谢.....	51
---------	----

厦门大学博硕士论文摘要库

Contents

Chapter 1 Introduction	1
1.1 Backgrounds.....	1
1.2 Contribution and Limitations.....	2
1.3 Organization.....	3
Chapter 2 A Review of Backgrounds	4
2.1 Economic Performance during Financial Crisis.....	4
2.2 Stimulus Package	6
Chapter 3 Literature Review	9
3.1 The impact of the Financial Crisis on Employment	9
3.2 Employment Recovery After the Financial Crisis	11
3.3 The Impact of the Financial Crisis on Income	12
3.3 Financial Crisis and Foreign Labor Markets.....	12
Chapter 4 Economics of Migrants' Remittances	14
4.1 Theories on Migrants' Remittances	14
4.2 Possible Channels of Impact on Remittances of Financial Crisis.....	16
Chapter 5 Data	18
5.1 An Introduction to Data	18
5.1 Descriptive Statistics: Similarity between Control and Treatment	19
Chapter 6 Empirical Model and Estimation	21
6.1 Model Setup.....	21
6.2 Three Problems Concerning Control and Treatment	26
6.3 Estimation and Implications	32
6.4 Robustness Check.....	34

Chapter 7 Conclusion.....	45
----------------------------------	-----------

References	47
-------------------------	-----------

Acknowledgements	51
-------------------------------	-----------

厦门大学博硕士论文摘要库

第一章 引言

1.1 研究背景

2008 年国际金融危机对中国农民工的就业是一次空前的冲击。2000 万农民工因为金融危机失去工作（农业部, 2009），1200 万农民工因为直接受到金融危机的影响提前返乡（国家统计局, 2009）。也有学者估计 4800 万农民工因为金融危机未实现就业，这 4800 万除了包含因为金融危机失去工作的群体也包含本应该新增但因为金融危机没有就业的群体（Huang, et al., 2011）^[1]。

自 2008 金融危机在中国爆发以来，农民工就业受到的严重影响已引起学术界的普遍关注。截至目前，研究者对就业受到影响群体的个人特征以及金融危机对就业的影响周期达成了一些共识。缺乏经验的年轻劳动力的就业受到的影响更严重，在沿海地区工作的农民工更容易因为金融危机失去工作，出口部门、制造业、建筑业、住宿餐饮的劳动力的失业现象更为严重（盛来运等, 2009^[2]；冯继红, 2010^[3]；韩凯和王宾, 2009^[4]；陈帅和张海鹏, 2012^[5]；Meng, et al., 2011^[6]；Huang, et al., 2011^[1]）。性别对失业概率的影响尚无定论，有人发现男性失业更严重，有人发现相反的结论，也有人认为就业影响无性别差异。从影响周期来看，无论是官方数据还是田野调查数据都对金融危机的就业影响的短周期性形成共识（国家统计局, 2009；Huang, et al., 2011^[1]；韩凯和王宾 2009^[4]）。

除了就业，金融危机可能也从其他方面对农民工和其农村家庭造成影响，而这些影响也许会有更长的周期，涉及的层面更广。文献中对这些方面的研究还不够多，也不够深入。现有的为数不多的文献，也仅限于定性分析或描述性统计分析金融危机对收入、社会问题以及子女教育的影响。至于金融危机如何影响农民工对家庭的汇款行为？对不同群体农民工汇款影响是否有差异？对汇款行为的影响周期是长是短？现有的文献对这些问题未予解答。仅有的一篇文章通过描述性统计说明 2008 年金融危机期间农民工寄回或带回家的现金减少了 11.7%（韩凯和王宾, 2009^[4]）。

1.2 本文创新与局限

本文的目的是研究 2008 国际金融危机如何影响农民工的家庭汇款行为。就作者目前掌握的文献而言。金融危机对中国农民工家庭汇款行为产生影响可能有三种渠道：第一，通过增加转岗或失业劳动力金融危机期间再就业的成本对汇款产生挤出效应；第二，通过影响他们的工资水平影响他们的汇款行为；第三，通过加重农民工对未来不确定性预期改变汇款行为。

本文使用的数据为 2006-2010 年湖北省枝江市农村劳动力迁徙调查数据。该调查数据详细记录了 2005-2009 年在中国沿海地区和内陆地区工作的农民工的年度就业和家庭汇款的情况，而现有的公开数据如 CHIP, CHNS 和 RUMIC 在时间上还没有覆盖金融危机之后。因此本文使用的数据适合研究金融危机对农民工汇款的影响。

国际上，汇款经济学的相关理论已经被广泛地用于研究在发达国家工作的流动劳动力向其发展中国家的亲属的汇款行为。鉴于中国大经济体下的区域经济特征和城乡经济特征与国际上发达国家与发展中国家之间的特征有诸多类似（Cai et al., 2011^[7]）以及文献中关于中国劳动力市场和其他劳动力市场的就业受金融危机影响的结论有一定的共识，本文以汇款经济学微观理论中汇款决定论为依据建立实证模型。为了尽量识别金融危机对农民工汇款行为的影响，本文使用双重倍差法（Difference-in-Difference, DID）。该方法也曾被个别学者用来研究金融危机对农民工就业的影响（比如陈述和张海鹏，2012^[5]）。在使用 DID 时，本文将沿海地区农民工作为实验组，内陆地区农民工作为对照组。

本文研究发现，相对于内陆地区就业的农民工，金融危机对沿海地区工作的农民工的汇款的增长造成了额外的负面冲击。由于沿海和内陆农民工从事行业的倾向不同，本人进一步在行业内部探讨金融危机对不同群体汇款行为的影响。进一步的结论发现，在服务业内部，沿海地区农民工的汇款的增长受到了金融危机的额外冲击；在制造业内部，金融危机没有对农民工汇款造成额外的负面影响。

本文假设 2008 年金融危机为影响中国农民工就业和汇款行为的唯一因素。大多数文献也只考虑金融危机这一因素，个别学者考虑了宏观政策（比如 Meng, et al., 2010^[6]；陈帅和张海鹏，2012^[5]）。对于本文而言，与金融危机相伴而生的

四万亿投资或多或少与金融危机同时影响了农民工的汇款行为。尽管本人通过分析四万亿投资的行业分布与调查数据中农民工就业的行业分布的不匹配性,来尽可能说明宏观政策对农民工汇款行为的影响的次要性,但是该投资计划的乘数效应对农民工汇款行为的影响无从得知。其次,本文建立的控制组和实验组并非理想,由于金融危机造成的影响是跨地域的,内陆地区工作的农民工的行为也或多或少受到了影响。因此,对本文得出的结论应该审慎解读。本文用 DID 估计的金融危机的影响更确切地说是相对内陆农民工金融危机对沿海农民工造成的额外影响。

1.3 结构安排

本文安排如下:第二章为金融危机、宏观政策和金融危机期间中国经济表现的回顾,并将政策资金用途行业分布与调查数据中农民工的行业分布进行了对比;第三章为文献综述,重点介绍现有文献在研究金融危机给农民工带来的影响过程中的关注点和研究成果,辅助介绍金融危机对其他发展中国家劳动力市场的影响。第四章介绍本文建立实证模型的理论基础:汇款经济学的相关理论和实证研究,重点介绍微观领域的汇款决定论,并分析金融危机对农民工汇款产生影响的可能渠道。第五章对本文的数据进行描述,建立起控制组和实验组,对实验组和控制组的相似性进行对比。第六章为基于汇款决定论的实证模型、估计结果和含义,以及对实证结果的稳健性检验。第七章为本文的结论。

第二章 背景回顾

2.1 金融危机期间的宏观经济表现

2001 年加入 WTO 以后,中国经济开放程度逐年提高,中国经济对出口的依赖程度与日俱增,净出口对国内生产总值增长率的拉动从 2003 年的 0.09% 上升到 2007 年的 2.56% (中国国家统计局)。2008 年底全球金融危机对高度依赖欧美市场的中国经济造成了严重的冲击。

内部来看,不同产业和不同地域的经济表现在金融危机发生后有明显的差异。行业上看,第二产业比第三产业受到的冲击更大。图 1 是金融危机前后三次产业增长率的比较。典型的吸纳中国农民工的第二产业,在 2008 年第四季度之前一向和第三产业胶着增长,而在 2009 年第一季度第二产业的同期增长率甚至下降到 5.83%,低于第三产业的 7.89% 两个百分点。直至 2009 年第四季度,第二产业的增长率才恢复到和第三产业的增长率相当的水平。

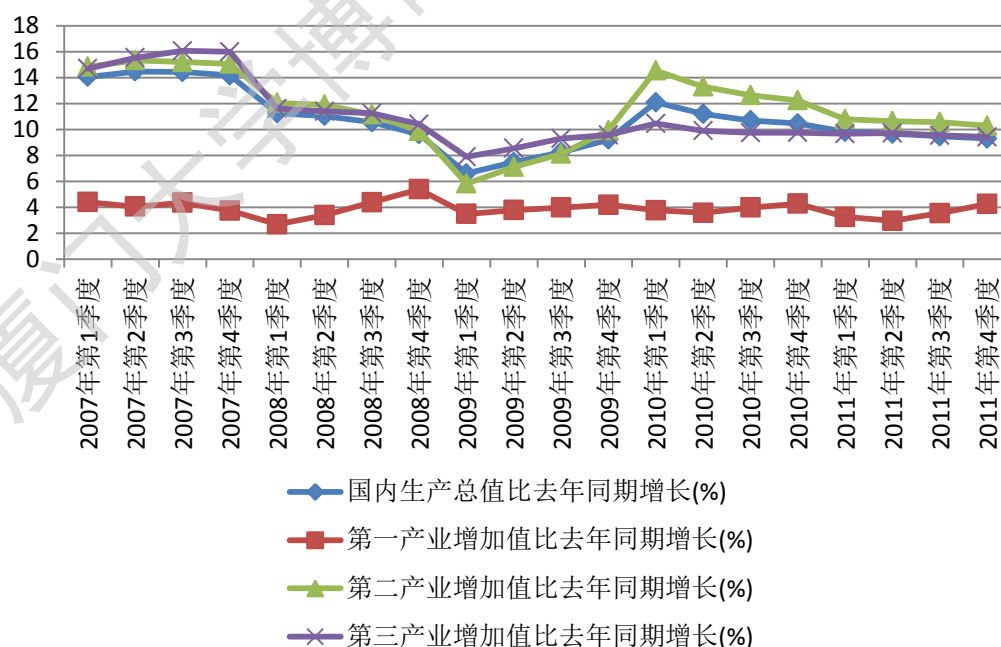


图 1 金融危机前后 国内生产总值同期增长率

数据来源: 中国国家统计局

为了捕捉金融危机期间地方经济的差异,本文对内陆省份湖北和沿海省份广东的地区生产总值指数¹和进出口总额指数进行对比。湖北省和广东省是本文所使用的调查数据中农民工就业的两个最主要省份,历年在这两个省份就业的农民工占比超过 70%。湖北省同时是农民工的输出地和容纳地,广东省是农民工的净吸纳地。图 2 为金融危机前后湖北省和广东省的地区生产总值指数的对比。2007 年之前,广东的地区生产总值指数高于湖北,在 2007 年这两者水平接近,而从 2007-2009 年,广东省的地区生产总值指数从 115 下降到 110 左右,而湖北的地区生产总值指数与 2007 年相比只是略有下降,下降幅度约为 1。图 3 为金融危机前后,湖北省和广东省的进出口总额指数的对比。尽管这广东和湖北进出口总额指数在 2007 和 2009 都没有明显的差别,但是从 2007 年的 126.41 上升到 2008 年的 139.25,而广东省则由 2008 年的 120.29 下降到 98.01,这是两种截然相反的趋势。综合经济增长率和进出口总额总值率两个指标看来,金融危机发生的 2008 年湖北省的进出口部门的表现要好于广东省,金融危机发生后的 2009 年湖北省的经济总体表现也明显强于广东省。这种地域差异极有可能导致湖北省外农民工的汇款行为相对于湖北省内的农民工的汇款行为在 2008 年之后出现差异。后文的分析会充分考虑地域差异,根据农民工的就业地点将农民工分类,研究金融危机对不同地域就业的农民工汇款行为的影响。

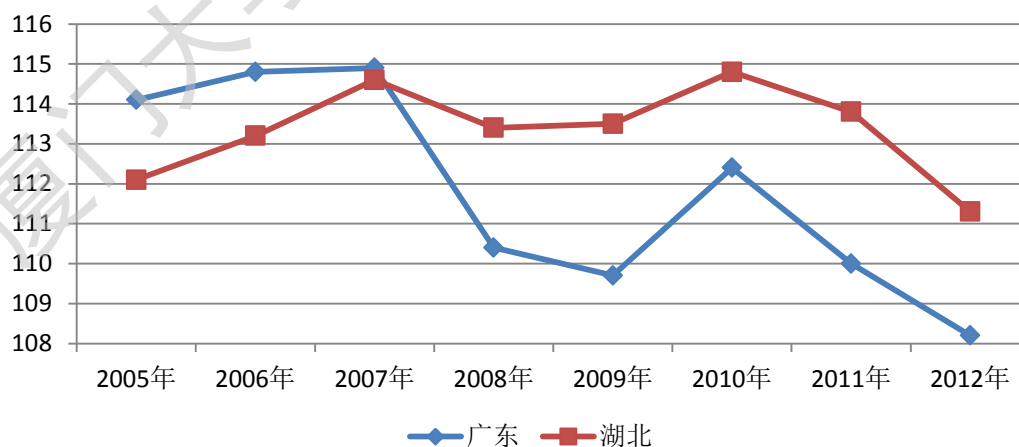


图 2 金融危机前后地区生产总值指数对比 (%)

数据来源: 中国国家统计局

¹ 地区生产指数只假设上一年地区生产总值为 100 的情况下对当年的地区生产总值的衡量。

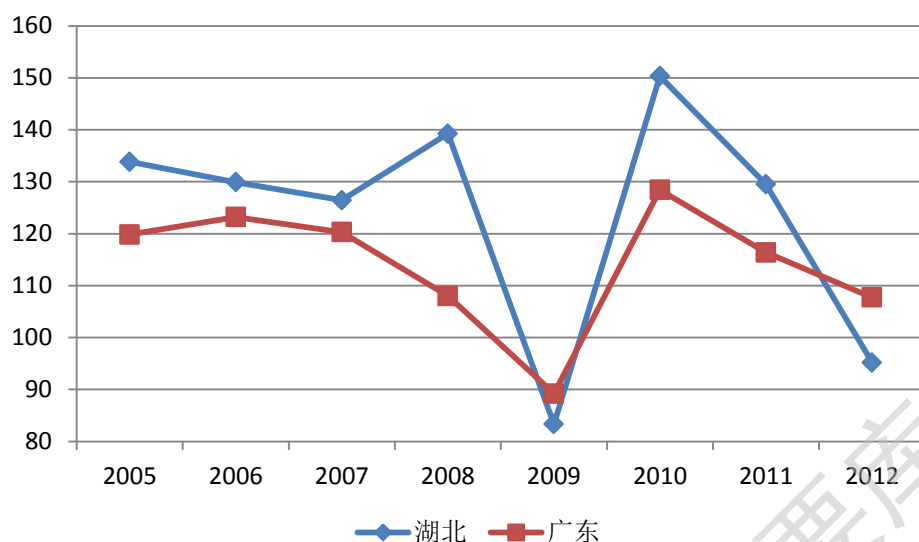


图3 金融危机前后地区进出口总额指数对比 (%)

数据来源：中国国家统计局

2.2 四万亿投资计划

对金融危机发生后的中国经济表现起重要作用的另一因素是中国政策当局的宏观调控。2008年上半年中国实施了稳健的财政政策和从紧的货币政策，下半年则是积极的财政政策与适度宽松的货币政策。其中最具有代表性莫过2008年11月国务院公布了以保增长“保增长”为目的的为期两年4万亿投资计划。该投资计划缓冲了金融危机对中国经济造成的负面影响。

为了更好的理解金融危机和宏观政策各自对中国经济的影响，本人对金融危机前后三大需求各自对中国经济的贡献进行对比。图4为金融危机前后三大需求各自拉动的经济增长率。在2008年前，由净出口和资本形成拉动的中国经济增长率是相当稳定的。但是从2008年到2009年，进出口拉动的中国经济增长率由2007年的2.56%先后下降至0.95%与-3.54%。与此同时，资本形成拉动的经济增长率从2007年的6.02%，先下降到2008年的4.51%，再上升至2009年的8.06%。金融危机后，净出口对中国经济增长的拉动的下降趋势体现金融危机对中国经济的影响，资本形成对经济增长的拉动的先降后升的趋势体现中国政府先紧后松的政策调控。

可以说，金融危机之后无论是经济增长率还是劳动力市场的指标，又或是对农民工汇款行为的影响，无不是金融危机和中国宏观政策共同作用的效果。就汇

款行为而言，2008 年初的从紧的政策或许已经早于金融危机对农民工的就业和汇款行为产生了一定的负面影响，2008 年底积极宽松的政策或许又在一定程度上缓冲金融危机给农民工的就业和汇款行为的负面影响。

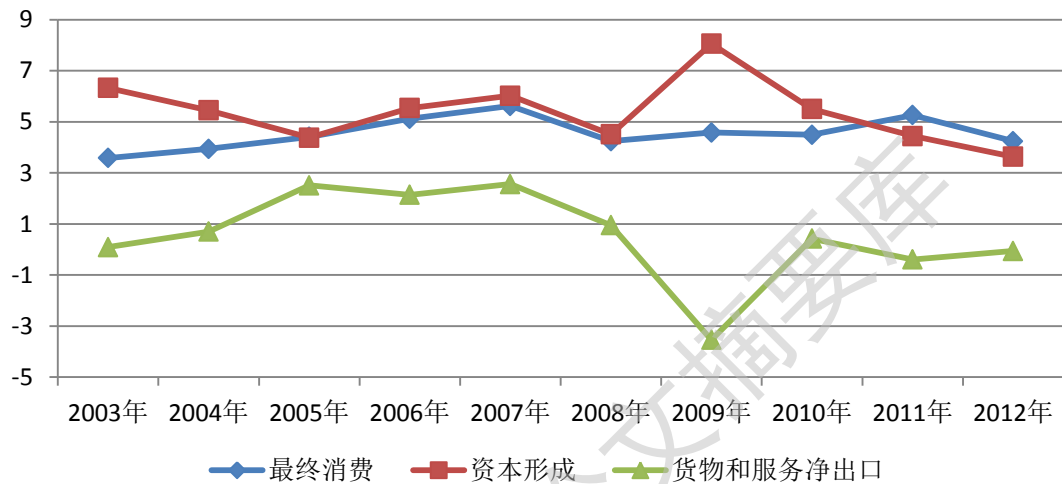


图 4 金融危机前后三大需求对国内生产总值的拉动 (%)

数据来源：中国国家统计局

就目前掌握的资料和文献而言，四万亿的投资计划对汇款行为的影响相对金融危机是次要的。首先，四万亿资金用途的行业分布与枝江农民工从事行业和地点不匹配，4 万亿投资计划对农民工的就业和汇款的直接作用有限。本文调查数据中大部分的农民工集中于民营企业中的制造业和各类服务业，历年在建筑业就业的比例不到 7%，且就业地点集中分布在广东和湖北，历年在四川就业的劳动力比例不到 0.6%。表 1 给出四万亿资金用途的行业分布。四万亿的投资计划中用于建筑业（对应表 1 中的第 1-3 类），以及汶川地震灾区重建（对应表 1 中的第 7 类）的投资占到总投资规模的 81.75%。与农民工就业直接相关的只有与民企相关的自主创新与结构调整（对应表 1 第 6 类）。截至 2009 年 9 月底，为期两年的四万亿投资计划实施近一年，用于促进重点产业调整振兴和中小企业发展的投资尚不到 200 亿²。第二，四万亿投资计划产生的乘数效应对农民工就业的促进作用有限。乘数效应确实存在，但是大小与时效是与农民工就业相关的关键之

²来源：中华人民共和国中央人民政府网

Degree papers are in the “[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)”. Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库